



Утренний обзор

рынка акций
21.08.2008



Основные фондовые индексы

Индекс	Закр.	%
PTC	1713.50	1.66
ММВБ	1386.59	1.84
DJIA	11417.43	0.61
NASDAQ	2389.08	0.20
NIKKEI 225	12792.26	-0.46

Индекс РТС за месяц



Товары

Товар	Цена последн.	%	% с нач год.
Нефть			
BRENT окт.	115.16	0.70	22.7
WTI окт.	116.37	0.70	21.2
Металлы			
Золото	820.90	0.56	-1.7
Медь	7584.00	-0.65	13.0
Свинец	1776.00	-1.72	-29.8
Никель	19905.00	2.79	-23.5
Алюминий	2726.25	-0.61	13.3
Цинк	1738.00	0.20	-25.4

Долги

Облигация	Закр.	%	УТМ, %	Сред к UST-10
UST-10	101.61	0.31	3.80	0
RUS-30	111.75	-0.12	5.71	269.0

Валюта на сегодня

Валюта	Курс	Изм.
USD ЦБ РФ	24.43	0.00
EUR ЦБ РФ	36.04	0.06
EUR/USD	1.4753	0.00

На рынке

В отсутствие серьезных новостей сегодня на рынке вряд ли будет наблюдаться ярко выраженная тенденция к росту или снижению

[Подробнее на стр. 3](#)

Главные новости

НОВАТЭК начал реализацию программы выкупа GDR на LSE

Запасы нефти в США выросли за неделю на 3,2% до 305,9 млн. баррелей, бензина - упали на 3,1% до 196,6 млн. баррелей

Сегодня

Данные об изменении числа первичных обращений за пособием по безработице в США за неделю

Источники: Reuters, Interfax



На рынке

В среду, несмотря на отрицательное закрытие американских индексов, российский рынок акций в рамках коррекции совершил отскок вверх. После 5%-ого падения рынка накануне отечественные инвесторы решили откупить часть акций, что позволило индексу РТС подняться выше уровня 1700 пунктов. Некоторую поддержку российскому рынку оказали и подросшие нефтяные котировки. В результате, по итогам торгов индекс РТС вырос на 1,66% до отметки 1713,50 пункта, индекс ММВБ – на 1,84% до отметки 1386,59 пункта. Объемы торгов на РТС составили 42,70 млн. долл., на ММВБ – 42,20 млрд. руб.

На сырьевом рынке вчера наблюдалась позитивная динамика на ожиданиях снижения запасов нефтепродуктов в США. Данные отчета EIA США превысил прогнозы экспертов и участников рынка: на прошлой неделе запасы бензина уменьшились на 3,1% до 196,6 млн. баррелей, запасы нефти выросли на 3,2% до 305,9 млн. баррелей. На этом фоне нефть марки Brent подорожала на 1 долл., поднявшись выше 114 долл. за баррель.

Акции российской нефтянки вчера демонстрировали преимущественно позитивную динамику. Сильный рост наблюдался в акциях Новатэка (+4,70%), чему способствовал запуск компанией программы выкупа собственных GDR на LSE. В планах компании выкупить расписки на акции на сумму не более 3% от уставного капитала.

А вот дешевые акции Газпрома и российских банков раскупались неактивно. Бумаги Газпрома прибавили в цене 0,97%, акции Сбербанка – всего 0,08%.

Снятие напряженности вокруг компании Мечел позволило акциям металлургического сегмента выйти вчера в лидеры роста: в частности акции Северстали взлетели на 4,67%. Бумаги ГКМ Норильский Никель выросли на фоне подорожавшего никеля и сообщения о подтверждении агентством S&P рейтинга компании на уровне BBB- (прогноз – стабильный). ММК отчитался вчера еще до открытия: чистая прибыль компании по US GAAP за 1-ое полугодие выросла на 19% до 1,03 млрд. долл., что превысило ожидания аналитиков. В результате, котировки ММК подскочили на 3,79%.

Американские фондовые индексы закрылись в умеренном плюсе (DJI +0,61%, S&P500 +0,62%, NASD +0,20%) на фоне публикации позитивной корпоративной отчетности HP. Также росту рынка США в целом способствовали покупки в акциях нефтяных компаний, которые прибавили за счет разворота нефтяных котировок вверх. Развивающиеся рынки продемонстрировали смешанную динамику: Мексиканский +0,74%, Турецкий -1,70%, Бразильский +3,24%.

Японский фондовый индекс с утра просел на 0,40%. Фьючерсы на американские индексы с утра снижаются. Нефтяные котировки марки Brent с утра продолжают расти и находятся на отметке 115,2 долл. за баррель.

Сегодня мы ожидаем, что на неоднозначном внешнем фоне российский рынок акций откроется вблизи уровней предыдущего закрытия. На наш взгляд, в отсутствие серьезных новостей сегодня на рынке вряд ли будет наблюдаться ярко выраженная тенденция к росту или снижению.

Вчера глава ФРБ США в Ричмонде высказался на предмет повышения ставок ФРС США. По его мнению, данная мера может быть применена еще до начала оживления американской экономики. По-видимому, с ростом вероятности повышения ставки ФРС США в ближайшей перспективе, мировые фондовые рынки будут испытывать на себе определенное негативное давление. А это означает, что и многострадальный российский рынок будет испытывать сдерживающее воздействие со стороны внешних факторов.

Мария Микрюкова, m.mikryukova@bfa.ru

Основные события и новости

- **Инфляция в РФ с 12 по 18 августа составила 0,1%**, сообщил Росстат в среду. Инфляция с начала августа составила 0,2%, с начала года рост потребительских цен достиг 9,5% (в 2007 году с начала месяца инфляция была равна также 0,2%, с начала года - 6,8%, в целом за август - 0,1%). За прошедшую неделю заметно подорожали колбасные изделия, рис, соль и карамель - на 0,7-0,8%.
- **Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило рейтинг ГМК Норильский никель "BBB-"** после изучения финансовых и операционных показателей, а также акционерной структуры компании, сообщается в пресс-релизе агентства. Прогноз - "стабильный".
- **ММК в январе-июне 2008 года получила \$1,031 млрд чистой прибыли по US GAAP, что на 19% больше, чем за аналогичный период прошлого года.** Выручка ММК в первом полугодии выросла на 41% и составила \$5,653 млрд. EBITDA достигла \$1,5 млрд, что выше уровня аналогичного периода прошлого года на 25%.
- **НОВАТЭК начал реализацию программы выкупа GDR на LSE.** Программа была одобрена советом директоров компании 11 февраля 2008 года. Всего компания намерена выкупить GDR на акции в объеме не более 3% от уставного капитала. Выкуп GDR будет осуществляться исключительно на Лондонской фондовой бирже, отмечается в сообщении.
- **Запасы нефти в США выросли за неделю на 3,2% до 305,9 млн. баррелей, бензина - упали на 3,1% до 196,6 млн. баррелей.** Эксперты ожидали роста запасов нефти на 0,4% млн. баррелей и снижения резервов бензина на 1,5%.

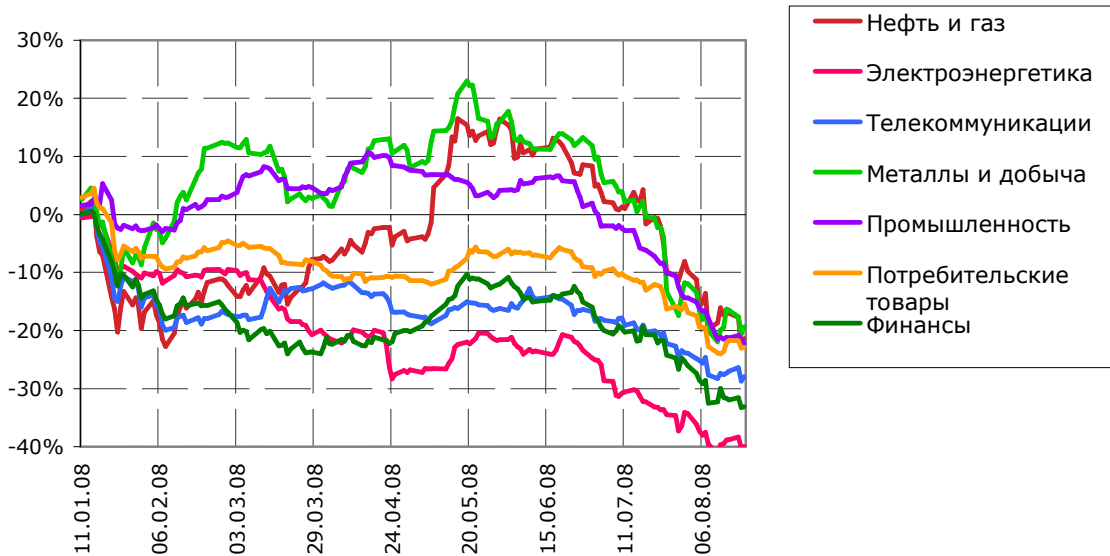
(Новости подготовлены на основе данных ИА "Интерфакс", "РБК")

Индексы

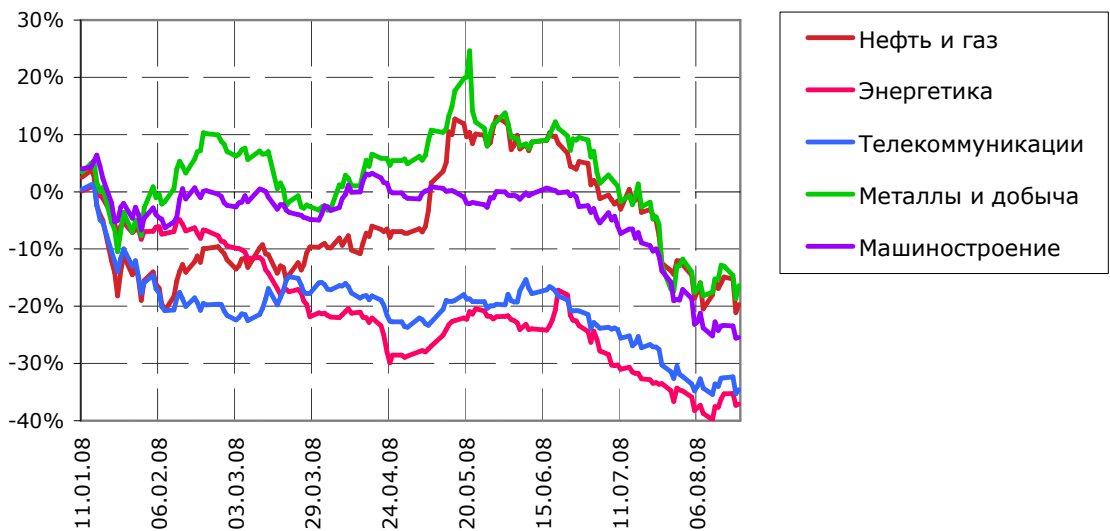
Индекс	Закр.	%	% с нач. мес.	% с нач. года
Мировые индексы				
PTC	1713.50	1.66	-12.87	-25.19
PTC-2	1998.46	-0.38	-11.28	-24.00
ММВБ	1386.59	1.84	-7.27	-26.59
Индекс Корп. Обл. ММВБ	97.21	-0.07	-0.90	-2.83
Индекс Корп. Обл. ММВБ куп.	98.85	-0.23	-1.25	-2.77
DJ INDU AVERAGE	11417.43	0.61	0.35	-13.93
S&P 500 INDEX	1274.54	0.62	0.56	-13.20
NASDAQ	2389.08	0.20	2.73	-9.92
DAX - COMPOSITE	566.31	0.60	-2.12	-20.98
FTSE 100 IND	5371.77	0.97	-0.74	-17.06
BVSP BOVESPA IND	55377.15	3.24	-6.94	-13.32
ISE NATIONAL 100	39801.35	-1.70	-5.69	-28.34
MXSE MEXICO INDX	1510.44	0.74	-1.42	-9.47
KOSPI	1516.07	-1.60	-3.38	-20.09
NIKKEI 225 INDEX	12792.26	-0.46	-2.22	-16.43
SSE COMPOSITE	2456.89	-2.63	-9.96	-53.30
HANG SENG INDEX	20558.73	-1.78	-7.74	-26.08
Отраслевые индексы РТС				
Нефть и газ	225.59	1.82	-14.45	-21.38
Электроэнергетика	280.40	0.44	-8.89	-39.93
Телекоммуникации	233.79	1.11	-5.32	-27.92
Металлы и добыча	290.68	1.64	-8.50	-19.30
Промышленность	316.26	-0.96	-9.26	-22.30
Потребительские товары	285.18	0.21	-8.74	-22.82
Финансы	529.92	0.23	-10.45	-33.10
Отраслевые индексы ММВБ				
Нефть и газ	2198.21	1.80	-8.61	-19.67
Энергетика	2202.79	0.38	-3.79	-37.10
Телекоммуникации	1727.23	1.10	-3.99	-34.60
Металлы и добыча	3218.23	2.80	-3.97	-16.42
Машиностроение	2625.42	0.20	-8.08	-25.45

Динамика рынка по отраслям

Динамика отраслевых индексов РТС, %



Динамика отраслевых индексов ММВБ, %



Итоги торгов на ММВБ

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. нед.	% с нач. мес.	% с нач. года
Нефть и газ								
Газпром	246.25	249.04	239.03	15787.3	0.97	-7.82	-11.39	-28.18
Роснефть	202.57	204.60	197.65	1990.5	1.03	-6.56	-18.12	-12.57
ЛУКОЙЛ	1801.00	1810.00	1727.22	7075.0	3.51	-5.32	-6.30	-12.87
Сургутнефтегаз ао	18.50	18.82	18.21	1616.3	1.49	-7.73	-10.71	-37.29
Сургутнефтегаз ап	9.65	9.87	9.55	435.9	0.37	-5.15	5.65	-37.97
Татнефть ао	133.00	138.20	132.26	519.4	-0.74	-6.99	-5.10	-10.14
Татнефть ап3	69.00	69.70	68.00	5.6	0.73	-0.72	-2.53	-20.69
Газпром нефть	132.49	135.87	131.19	59.2	0.26	-5.73	-10.63	-13.41
Металлургия								
Нор.Никель	4835.00	4855.00	4620.00	5110.8	3.98	-3.11	-2.64	-25.15
Полюс Золото	883.51	898.00	874.55	87.4	0.39	-5.00	-10.32	-21.61
Северсталь	445.89	452.00	414.95	130.2	4.67	-3.90	0.88	-20.30
ММК	23.82	23.84	22.90	31.0	3.79	-0.29	-5.18	-24.38
НЛМК	100.25	101.92	95.19	29.8	2.72	-4.07	-4.34	0.74
Банки								
Сбербанк	62.44	63.87	61.46	5249.3	0.08	-4.86	-9.63	-38.78
Сбербанк ап	37.07	37.70	35.74	151.5	0.98	-5.17	-8.69	-47.02
Банк ВТБ	0.075	0.076	0.074	930.6	0.95	-5.33	-6.75	-40.75
Банк Москвы	1116.50	1116.50	1108.75	5.9	0.68	0.40	0.18	-15.93
Телекоммуникации								
МТС	273.47	278.97	267.00	248.4	2.06	-1.27	3.27	-27.56
Ростелеком ао	281.00	282.00	279.00	575.2	1.04	0.72	-0.32	-2.64
Ростелеком ап	33.47	34.24	33.36	49.1	-0.15	-5.96	-12.24	-51.86
СЗТ ао	22.95	23.19	22.26	5.4	2.00	-8.20	2.45	-44.30
СЗТ ап	15.49	15.90	15.10	3.4	0.96	-4.40	5.36	-48.46
Сибирьтелеком ао	1.70	1.72	1.67	9.9	0.89	-2.41	-1.28	-41.39
Сибирьтелеком ап	1.06	1.09	1.04	1.3	-0.28	-4.94	-7.11	-46.57
Уралсвязьинформ ао	0.95	0.96	0.93	71.8	1.82	-6.22	-15.18	-36.75
Уралсвязьинформ ап	0.64	0.66	0.62	0.0	0.79	-1.38	-5.74	-36.66
ВолгаТелеком ао	79.21	80.20	76.10	1.6	1.66	-1.23	-4.49	-44.84
ВолгаТелеком ап	49.49	50.62	47.03	0.7	1.41	-4.48	-4.81	-51.95
МГТС ао5	730.00	730.00	730.00	0.4	-1.35	-1.35	-5.20	-13.81
МГТС ап4	670.00	0.00	0.00	0.0	0.00	5.51	-3.60	-13.10
ЮТК ао	2.49	2.80	2.45	2.7	-0.44	-11.80	-16.44	-48.13
ЮТК ап	1.90	1.90	1.80	0.1	2.70	0.53	-9.52	-45.40
Дальсвязь ао	79.50	83.17	78.36	1.4	0.56	-2.56	-7.80	-38.86
Дальсвязь ап	64.85	64.85	64.01	0.2	1.31	-1.74	-7.36	-39.95
Центр.телеком ао	11.51	11.90	11.50	1.2	0.52	-6.42	-7.18	-46.47
Центр.телеком ап	7.08	7.50	7.08	0.0	-4.28	-6.78	-14.79	-53.41
Таттелеком ао	0.20	0.20	0.20	0.1	1.01	-0.50	-8.64	-30.45
Башинформсвязь ао4	3.21	0.00	0.00	0.0	0.00	0.00	0.06	-23.19

Итоги торгов на ММВБ

(продолжение)

Бумага	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. руб.	%	% с нач. нед.	% с нач. мес.	% с нач. года	1Квт, долл.
Энергетика									
ОГК-1	1.449	1.489	1.430	1.2	1.05	-8.70	-13.75	-52.65	279
ОГК-2	1.265	1.289	1.250	2.8	1.20	-3.58	-20.44	-66.22	195
ОГК-3	1.764	1.775	1.709	1.8	3.52	-8.84	-9.54	-51.93	403
ОГК-4	1.422	1.465	1.400	9.3	0.14	1.94	3.04	-56.45	426
ОГК-5	2.512	2.550	2.421	12.9	2.07	-1.26	-6.27	-41.84	418
ОГК-6	1.074	1.090	1.039	3.5	3.17	-1.74	-23.83	-69.23	156
ТГК-1	0.019	0.020	0.018	4.3	1.04	-4.43	-35.33	-39.38	375
ТГК-2 ао	0.024	0.024	0.024	18.8	0.00	0.00	21.00	0.00	420
ТГК-2 ап	0.008	0.008	0.008	0.1	-3.61	-8.05	-20.00	-47.71	
ТГК-4 ао	0.026	0.026	0.026	9.7	0.00	0.00	-13.00	-12.12	436
ТГК-4 ап	0.009	0.009	0.009	0.0	7.59	-7.61	-15.00	-56.41	
ТГК-5	0.014	0.014	0.014	3.3	0.71	-6.58	42.00	-35.16	286
ТГК-6	0.017	0.018	0.017	2.9	0.00	0.58	-14.00	-37.68	293
ТГК-8	0.039	0.039	0.039	4.1	0.26	0.77	-1.75	13.91	615
ТГК-9	0.004	0.004	0.004	4.9	2.70	-2.56	-24.00	-51.90	269
ТГК-10	110.010	110.310	109.770	2.5	-0.02	0.55	1.48	14.58	695
ТГК-11	0.016	0.017	0.016	0.0	0.00	-2.44	-20.00	-46.67	134
ТГК-13	0.130	0.137	0.130	0.6	-0.76	-3.77	-13.33	-49.67	275
ТГК-14	0.007	0.007	0.006	2.7	4.62	1.49	-32.00	-20.00	359
МосЭнерго	2.852	2.953	2.840	13.5	-0.45	-4.87	-8.88	-51.91	311
ИркЭнерго	17.100	17.299	16.700	9.0	0.59	0.65	4.97	-42.02	259

Контакты

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»

197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, 48-А,

Тел.: + 7 (812) 329-81-81, факс: + 7 (812) 329-81-80

info@bfa.ru

www.bfa.ru

Аналитический отдел	+ 7 (812) 329-81-81
Мария Микрюкова, Специалист аналитического отдела	m.mikryukova@bfa.ru
Управление по работе с клиентами	client@bfa.ru
Виктория Константинова, Начальник управления	+ 7 (812) 329-81-91 v.konstantinova@bfa.ru
Элина Стрельцова	+ 7 (812) 329-81-71 e.streltsova@bfa.ru
Екатерина Кукушкина	+ 7 (812) 329-81-96 e.kukushkina@bfa.ru
Елена Багаева	+ 7 (812) 329-81-74 e.bagaeva@bfa.ru

Настоящий обзор был подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и носит исключительно информационный характер. Данная информация не может рассматриваться как обязательство компании по заключению сделок с инвестиционными инструментами, упоминаемыми в публикации. Информация, содержащаяся в обзоре, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» не несет ответственности за точность представленных данных. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство», ее клиенты и сотрудники могут иметь позицию или какой-либо интерес в любых сделках и инвестициях прямо или косвенно упоминаемых в настоящей публикации. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. Мы напоминаем, что любые инвестиции в российские ценные бумаги связаны со значительным риском.

